



**ANALISIS *RETURN* DAN *RISK* ATAS INVESTASI SAHAM PADA  
PERUSAHAAN KOSMETIK DAN KEPERLUAN RUMAH TANGGA *GO*  
*PUBLIC* DI BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh:

**Fitriana Noor Hidayati**

**NIM. 201311221**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**TAHUN 2017**



**ANALISIS *RETURN* DAN *RISK* ATAS INVESTASI SAHAM PADA  
PERUSAHAAN KOSMETIK DAN KEPERLUAN RUMAH TANGGA *GO*  
*PUBLIC* DI BURSA EFEK INDONESIA**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus

Oleh:

**Fitriana Noor Hidayati**

**NIM. 2013-11-221**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**TAHUN 2017**

**ANALISIS RETURN DAN RISK ATAS INVESTASI SAHAM PADA  
PERUSAHAAN KOSMETIK DAN KEPERLUAN RUMAH TANGGA GO  
PUBLIC DI BURSA EFEK INDONESIA**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi


Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus

Kudus.....

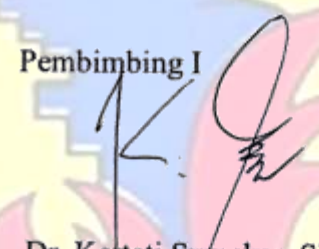
Kudus, 2017

Mengetahui,

Ketua ProgDi

  
Noor Aziz, SE., MM  
NIDN. 0609107501

Pembimbing I

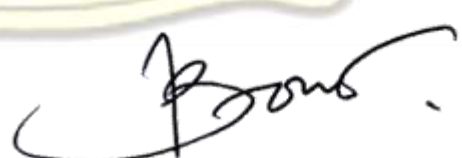
  
Dr. Kertati Sumekar, SE., MM  
NIDN. 0616677304

Mengetahui,



Dr. H. Mochamad Edris, Drs., MM  
NIDN. 0618066201

Pembimbing II

  
Agung Subono, SE., M.Si  
NIDN. 0520017602

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### MOTTO:

“Boleh jadi kamu membenci sesuatu, padahal ia amat baik bagi kamu. Dan boleh jadi kamu mencintai sesuatu, padahal ia amat buruk bagi kamu.

Allah Maha mengetahui sedangkan kamu tidak mengetahui”

(QS. Al-Baqarah: 216)

“Barangsiapa bersungguh-sungguh, sesungguhnya kesungguhannya itu adalah untuk dirinya sendiri” (QS. Al-Ankabut: 6)

“Dan bersabarlah, dan tidaklah ada kesabaranmu itu kecuali dari Allah”

(QS. An-Nahl: 128)

### PERSEMBAHAN:

1. Ayah dan Ibu tercinta yang telah memberikan do'a, dorongan dan semangat kepadaku
2. Kakakku tercinta
3. Adikku tercinta
4. Seseorang yang menyayangiku
5. Sahabat-sahabatku yang selalu setia menemaniku
6. Teman-temanku tersayang
7. Almamater UMK



## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur kepada Allah SWT, karena atas rahmat dan pertolongan-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“ANALISIS *RISK* DAN *RETURN* ATAS INVESTASI SAHAM PADA PERUSAHAAN KOSMETIK DAN KEPERLUAN RUMAH TANGGA *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK INDONESIA.”** Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Studi Progam Strata Satu (S1) Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.

Penulis mengucapkan terima kasih dan penghargaan setinggi-tingginya kepada semua pihak yang mendukung dan membantu penulis selama proses penyusunan skripsi ini, terutama kepada:

1. Bapak Dr. H. Mochamad Edris, Drs, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah memberi ijin untuk mengadakan penelitian dalam penulisan skripsi ini.
2. Ibu Dr. Kertati Sumekar, SE., MM, selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan petunjuk, membimbing dan mengarahkan penulis dalam penyelesaian penulisan skripsi ini.
3. Bapak Agung Subono, SE., M.Si, selaku Dosen Pembimbing II yang telah membimbing, dan mengarahkan dalam penyelesaian penulisan skripsi ini.
4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah banyak memberikan bekal ilmu kepada penulis.

5. Kedua orang tuaku, Bapak Suryadi dan Ibu Suharti. Kakakku tercinta, Tino Arie Wibowo, Dhony Dwi Prasetyo dan Nandya Ayu Puspitasari. Serta tak lupa adikku tercinta Dina Adlina Azyati yang selalu memberikan kasih sayang, do'a, perhatian, semangat, dukungan, bimbingan dan nasihat sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

6. Sahabat-sahabatku dan teman-temanku tersayang yang tidak dapat saya sampaikan satu per satu, penulis mengucapkan banyak terima kasih atas dukungan, bantuan, do'a serta kebersamaan dalam suka dan duka selama ini.

7. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan namanya satu per satu, terima kasih atas bantuannya dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun untuk memperbaiki dan menyempurnakan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca. Amin

Kudus,

2017

Penulis,

**Fitriana Noor Hidayati**

**ANALISIS *RETURN* DAN *RISK* ATAS INVESTASI SAHAM PADA  
PERUSAHAAN KOSMETIK DAN KEPERLUAN RUMAH TANGGA *GO  
PUBLIC* DI BURSA EFEK INDONESIA**

**FITRIANA NOOR HIDAYATI  
NIM. 201311221**

**Pembimbing: 1. Dr. Kertati Sumekar, SE., MM  
2. Agung Subono, SE., M.Si**

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
FAKULTAS EKONOMI PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**ABSTRAKSI**

Pasar saham adalah tempat di mana saham perusahaan diperjualbelikan. Di saat seorang investor memutuskan untuk melakukan investasi dalam bentuk saham, ini berarti investor tersebut melakukan partisipasi dalam modal perusahaan. Tujuan investor berinvestasi dalam saham adalah untuk memaksimalkan *return*, tanpa melupakan faktor resiko investasi yang harus dihadapi. *Return* merupakan salah satu faktor motivasi investor berinvestasi dan juga sebagai imbalan atas keberanian investor menanggung resiko atas investasi yang dilakukannya.

Permasalahan dalam penelitian ini adalah bagaimana tingkat pengembalian (*return*) dan bagaimana tingkat resiko (*risk*) atas investasi saham. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis besarnya tingkat pengembalian (*return*), besarnya resiko (*risk*). Metode analisis yang digunakan yaitu metode analisis deskriptif dan kuantitatif.

Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dengan kriteria-kriteria tertentu. Jumlah sampel yang diperoleh sebanyak 3 perusahaan dari 6 perusahaan yang terdaftar di BEI. Variabel yang digunakan adalah harga saham, dividen, IHSG, dan Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI). Berdasarkan resiko yang diperoleh, PT. Mustika Ratu Tbk dan PT. Unilever Indonesia Tbk termasuk saham defensif, sedangkan PT. Mandom Indonesia Tbk termasuk saham agresif. Bagi investor yang menginginkan berinvestasi dengan resiko paling rendah dan tingkat pengembalian yang besar sebaiknya investor memilih PT. Unilever Indonesia Tbk karena mempunyai resiko -0,9767 dan tingkat pengembalian 12,3770, sedangkan investor yang menginginkan berinvestasi dengan resiko tinggi dan tingkat pengembalian yang rendah sebaiknya investor memilih PT. Mandom Indonesia Tbk karena mempunyai resiko sebesar 3,0230 dan tingkat pengembalian -12,6580.

**Kata Kunci:** *Return*, *Risk* dan Investasi saham.

**The Analysis Return and Risk on Money Invested  
Cosmetic Company and Go Public Household Necessity  
In Commodity of Indonesia**

**Fitriana Noor Hidayati  
NIM. 201311221**

**Advisor: 1. Dr. Kertati Sumekar, SE., MM  
2. Agung Subono, SE., M.Si**

**Universitas Muria Kudus  
Management Economic Department Faculty**

**ABSTRACT**

Common stock market is a place where is that company are traded. During an investor decided to do investment in common stock form, it means that an investor execute to join on fund of company. The aims the investor having investments of common stock is to maximize the return, without forgetting the risk factor of investment that should be faced. Return is one of the motivation of investor in having investments and also as the repayment on investor's bravery to be responsible for that risk had been done.

The problem of this research is how the common stock's return (return) and how to know the risk level. The aims of this research is to analyze the common stock's return level extent and the risk level's extent (risk). The analysis method that used is descriptive analysis and quantitative research.

This research used purposive sampling with the criterion. The sum of sample are got, there are three company of six company are registered in BEI. The variable are used common stock, dividen, IHSG, and Monetary interest earnings Indonesia Bank Certificate (SBI). Based on the risk got by PT. Mustika Ratu Tbk and PT. Unilever Indonesia Tbk include the defensive common stock, while PT. Mandom Indonesia Tbk belongs to agresive common stock. For the investor wanted to get investment can choose the PT. Unilever Indonesia Tbk with the lower risk and the big return of level, its because the risk's is -0,9767 and the return of level is 12,3770. But the investor are wanted to have investment with the lower level's return it will be better if they choosed PT. Mandom Indonesia Tbk because had the risk 3,0230 and the return of level -12,6580.

**Keywords:** Return, Risk and Common Stock Investment.



## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	ii
KATA PENGANTAR .....	iv
ABSTRAKSI .....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Ruang Lingkup.....	4
1.3 Perumusan Masalah .....	5
1.4 Tujuan Penelitian .....	5
1.5 Manfaat Penelitian .....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1 Investasi Dalam Saham.....	7
2.1.1 Pengertian Investasi .....	7
2.1.2 Pengertian Saham .....	8
2.1.3 Jenis Saham.....	8
2.1.4 Pengertian Investasi Saham .....	13
2.1.5 Dasar Keputusan Investasi.....	13
2.1.6 Keuntungan Investasi Saham.....	15
2.1.7 Penilaian Harga Saham .....	15
2.2 <i>Return</i> (tingkat pengembalian) Saham.....	16
2.2.1 Pengertian <i>Return</i> .....	16
2.2.2 Tingkat Pengembalian Investasi Saham Individu.....	17
2.2.3 Perhitungan Tingkat Pengembalian Pasar .....	17

2.2.4 Rata-rata Pengembalian Saham Individu.....	18
2.2.5 <i>Return</i> Bebas Resiko.....	18
2.2.6 <i>Return</i> Ekspektasi .....	19
2.3 Pengertian dan Macam Resiko.....	19
2.3.1 Pengertian Resiko .....	19
2.3.2 Macam-macam Resiko .....	20
2.3.3 Preferensi Permodal Tentang Resiko.....	21
2.3.4 Pengukuran Resiko .....	22
2.3.5 Penentuan Beta Saham yang Baik .....	24
2.4 Penelitian Terdahulu.....	26
2.5 Kerangka Pikir Teoritis.....	31
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>32</b>
3.1 Rancangan Penelitian.....	32
3.1.1 Lokasi.....	32
3.1.2 Jenis .....	32
3.2 Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	33
3.2.1 Jenis Variabel.....	33
3.2.2 Definisi Operasional Variabel .....	33
3.3 Populasi dan Sampel.....	34
3.3.1 Populasi.....	34
3.3.2 Sampel .....	34
3.3.3 Jenis dan Sumber Data.....	35
3.4 Pengumpulan Data .....	35
3.5 Pengolahan Data .....	36
3.6 Analisis Data.....	36
3.6.1 Analisis Deskriptif.....	36
3.6.2 Analisis Kuantitatif.....	37
3.6.2.1 Perhitungan tingkat pengembalian ( <i>return</i> ) saham ....	37
3.6.2.2 Perhitungan Tingkat Resiko Pasar (Beta Pasar).....	39

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....	40
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	40
4.1.1 PT. Mustika Ratu Tbk.....	40
4.1.2 PT. Mandom Indonesia Tbk .....	42
4.1.3 PT. Unilever Indonesia Tbk.....	44
4.2 Penyajian Data .....	45
4.2.1 Harga Saham.....	46
4.2.2 Dividen.....	47
4.2.3 IHSG .....	48
4.2.4 Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia.....	50
4.3 Analisis Data.....	51
4.3.1 Tingkat Pengembalian ( <i>Return</i> ) Saham Individual .....	51
4.3.2 Tingkat Pengembalian ( <i>Return</i> ) Pasar .....	55
4.3.3 Tingkat Resiko Saham .....	57
4.3.4 Suku Bunga Sertifikat Indonesia .....	62
4.3.5 Tingkat Pengembalian ( <i>Return</i> ) yang Diharapkan .....	63
4.3.6 Diagram Grafik Tentang <i>Retun</i> dan Resiko ( <i>Risk</i> ).....	64
4.4 Pembahasan.....	67
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	70
5.1 Kesimpulan .....	70
5.2 Saran .....	71
DAFTAR PUSTAKA .....	72
LAMPIRAN	

## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	26
Tabel 4.1 Harga Saham Perusahaan Kosmetik dan Keperluan Rumah Tangga Per Lembar Tahun 2010-2013.....	46
Tabel 4.2 Dividen Saham Perusahaan Kosmetik dan Keperluan Rumah Tangga Per Lembar Tahun 2010-2013.....	47
Tabel 4.3 Indeks Harga Saham Gabungan Keseluruhan atas Saham <i>Go Public</i> Tahun 2010-2013 .....	49
Tabel 4.4 Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia Tahun 2011-2013.....	50
Tabel 4.5 Perhitungan Pengembalian ( <i>Return</i> ) Saham Individual PT. Mustika Ratu Tbk Tahun 2011-2013.....	51
Tabel 4.6 Perhitungan Pengembalian ( <i>Return</i> ) Saham Individual PT. Mandom Indonesia Tbk Tahun 2011-2013 .....	52
Tabel 4.7 Perhitungan Pengembalian ( <i>Return</i> ) Saham Individual PT. Unilever Indonesia Tbk Tahun 2011-2013.....	53
Tabel 4.8 <i>Return</i> Saham Individual Perusahaan Kosmetik dan Keperluan Rumah Tangga <i>Go Public</i> di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2013.....	54
Tabel 4.9 Tingkat Pengembalian Pasar (Rm) Perusahaan Kosmetik dan Keperluan Rumah Tangga <i>Go Public</i> Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2013 .....	55
Tabel 4.10 Perhitungan Resiko Saham PT. Mustika Ratu Tbk Tahun 2011-2013.....	58
Tabel 4.11 Perhitungan Resiko Saham PT. Mandom Indonesia Tbk Tahun 2011-2013.....	59
Tabel 4.12 Perhitungan Resiko Saham PT. Unilever Indonesia Tbk Tahun 2011-2013.....	60



Tabel 4.13 Resiko Saham (Beta Saham) Perusahaan Kosmetik dan Keperluan Rumah Tangga <i>Go Public</i> Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2013 .....	61
Tabel 4.14 Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia Tahun 2011-2013.....	62
Tabel 4.15 Tingkat Pengembalian yang Diharapkan E(Ri) Perusahaan Kosmetik dan Keperluan Rumah Tangga <i>Go Public</i> Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2013.....	63



## DAFTAR GAMBAR

	<b>Halaman</b>
Gambar 2.1_Kerangka Pikir Teoritis .....	31
Gambar 2.2_Tingkat Pengembalian ( <i>Return</i> ) Saham Individual.....	64
Gambar 2.3_Resiko Saham.....	65
Gambar 2.4_Tingkat Pengembalian yang Diharapkan ( <i>Expected Retun</i> )....	66

